

| Titulación                                     | Tipo | Curso | Semestre |
|--|------|-------|----------|
| 2501572 Administración y Dirección de Empresas | OB   | 3     | 1        |
| 2501573 Economía                               | OT   | 3     | 1        |
| 2501573 Economía                               | OT   | 4     | 0        |

## Contacto

Nombre: Maria Antònia Tarrazón Rodón

Correo electrónico: MariaAntonia.Tarrazon@uab.cat

## Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: Sí

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: Sí

## Otras observaciones sobre los idiomas

les mateixes que en cursos anteriors

## Equipo docente

Carlota Menéndez Plans

Joan Montllor Serrats

Lidija Lovreta

Florina Raluca Silaghi

Paulino Aguilera Malagón

## Prerequisitos

Requisitos para el tercer curso de la titulación. A los alumnos matriculados en esta asignatura se les suponen las competencias asignadas a los cursos anteriores.

## Objetivos y contextualización

Esta asignatura introduce al alumno en los principios básicos de finanzas. Los alumnos se familiarizarán en el razonamiento financiero y en las similitudes y diferencias entre el análisis económico-financiero y real.

El curso se centra en las características distintivas de los mercados financieros y la creación de valor desde el doble punto de vista de los mercados y las empresas. Los temas se estudian desde la doble perspectiva del tiempo y del riesgo.

## Competencias

### **Administración y Dirección de Empresas**

- Aplicar los conocimientos teóricos de las finanzas para mejorar las relaciones con las fuentes de financiación, identificando las distintas formas de financiación y las ventajas e inconvenientes tanto para las empresas como para los proveedores de las mismas.
- Aplicar los fundamentos estadísticos para mejorar la capacidad de trabajo en situaciones de riesgo, entendiendo su origen y desarrollando posibles estrategias para reducir o mitigar sus efectos.
- Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
- Demostrar iniciativa y trabajar autónomamente cuando la situación lo requiera.
- Gestionar los conflictos de intereses, y en particular sobre propuestas justas de distribución del valor generado.
- Organizar el trabajo, en cuanto a una buena gestión del tiempo, ordenación y planificación del mismo.
- Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla, y tomar decisiones en base a la misma.
- Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre, mostrando un espíritu emprendedor e innovador.
- Trabajar en equipo, siendo capaz de argumentar sus propuestas y validar o rehusar razonadamente los argumentos de otras personas.
- Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

### **Resultados de aprendizaje**

1. Aplicar la metodología de razonamiento de la economía financiera y distinguirla de su equivalente en la economía real.
2. Aplicar los principios básicos de la gestión del riesgo.
3. Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
4. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
5. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
6. Comprender la formación de valor desde las perspectivas de los accionistas.
7. Demostrar iniciativa y trabajar de forma autónoma cuando la situación lo requiera.
8. Demostrar que conocen las variables que determinan la formación de valor.
9. Describir las características y los objetivos de la regulación financiera desde la perspectiva de la eficiencia del mercado.
10. Evaluar la creación de valor en los mercados financieros.
11. Organizar el trabajo, con relación a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
12. Seleccionar e interpretar la información financiera de los mercados y las empresas.
13. Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla y tomar decisiones partiendo de esta información.
14. Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre y mostrar un espíritu emprendedor e innovador.
15. Trabajar en equipo y ser capaz de argumentar las propias propuestas y validar o rechazar razonadamente los argumentos de otras personas.
16. Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

### **Contenido**

#### **1 Tipos de activos y principios de valoración**

1. Activos primitivos y activos derivados.
2. Operaciones básicas en finanzas: inversión, especulación, cobertura y arbitraje.
3. Los principios de capitalización y actualización.

4. La doble dimensión de la valoración financiera: Tiempo y riesgo.

## **2 Los mercados financieros y su papel en la valoración de activos**

- 2.1 Concepto y funciones del mercado financiero. Mercado primario y secundario.
- 2.2. La Bolsa y los mercados de renta fija.
- 2.3 Los mercados de derivados.
- 2.4 Introducción a la cobertura con derivados.

## **3 Propiedades de la diversificación y selección de carteras**

- 3.1 La rentabilidad y el riesgo de las acciones.
- 3.2 La rentabilidad y el riesgo de las carteras.
- 3.3 La capacidad de la diversificación para reducir el riesgo.
- 3.4 El modelo de selección de carteras de Markowitz.

## **4 El Modelo de equilibrio del mercado financiero (CAPM): Implicación para la valoración de activos**

- 4.1 La incorporación de la tasa de interés libre de riesgo en la selección de la carteras: El teorema de separación.
- 4.2 La cartera de mercado y la Línea de Mercado de Capitales.
- 4.3 La Línea del Mercado de Títulos.
- 4.4 El riesgo sistemático frente al riesgo específico.

## **5 La eficiencia de los mercados financieros**

- 5.1. Concepto y propiedades de un mercado financiero eficiente.
- 5.2 Anomalías y ruido.
- 5.3 Las burbujas y crisis.
- 5.4. Regulación de los mercados financieros.
- 5.5 La ética en los mercados financieros.

## **6 Activos financieros valoración: Acciones y Bonos**

- 6.1 Rentabilidad exigida y primas de riesgo.

6.2. Valoración de bonos.

6.3 Valoración de acciones: beneficio y dividendos.

6.4 Valoración de acciones: oportunidades de crecimiento.

## 7 Introducción a la valoraciones de las opciones y los futuros

7.1 Conceptos de opción de compra y opción de venta.

7.2 La relación de paridad entre opción de compra y opción de venta.

7.3 Valoración binomial: cartera de réplica.

7.4 Introducción a la formación de los precios de futuros.

## Metodología

El 50% de los créditos es teórico y el otro 50% práctico. La teoría se imparte a través de clases magistrales. Los profesores introducen los conceptos animando a los estudiantes a participar con preguntas y observaciones. En cada tema, la introducción de los conceptos estará acompañada por el análisis de los argumentos metodológicos aplicados.

La parte práctica consistirá en la resolución de problemas (con y sin software), el análisis de información financiera y la lectura de bibliografía seleccionada. Se espera que los estudiantes participen activamente en la resolución de ejercicios y el análisis de información publicada especialmente en webs financieras. La resolución de ejercicios en el aula insistirá de forma especial en el uso de software específico (sobre todo libros de Excel).

## Actividades

| Título                                     | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje                             |
|--|-------|------|---|
| <b>Tipo: Dirigidas</b>                     |       |      |   |
| Casos prácticos y ejercicios               | 30    | 1,2  | 2, 1, 10, 4, 6, 8, 9, 11, 14, 12, 16                  |
| Clases magistrales                         | 15    | 0,6  | 2, 1, 10, 4, 6, 7, 8, 9, 14, 13, 12, 15               |
| <b>Tipo: Supervisadas</b>                  |       |      |   |
| Tutorías                                   | 23    | 0,92 | 2, 1, 10, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 12, 15, 16        |
| <b>Tipo: Autónomas</b>                     |       |      |   |
| Búsqueda de documentación                  | 11    | 0,44 | 5, 7, 11, 12, 15                                      |
| Estudio                                    | 20    | 0,8  | 2, 1, 10, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 12, 15               |
| Resolución de ejercicios y casos prácticos | 45    | 1,8  | 2, 1, 10, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 14, 13, 12, 15, 16 |

## Evaluación

Los exámenes cubrirán el contenido especificado a principio del semestre y se realizarán de acuerdo con el calendario publicado igualmente al inicio del semestre.

Habrà dos pruebas de evaluación continuada, valiendo el 20% la primera y el 30% la segunda.

El 50% restante se evaluarà en el examen fijado por la Facultad a final del semestre.

Normativa de la Facultad de Economía y Empresa sobre la "re-evaluación"

En caso de obtener una calificación final inferior a 4.0, el estudiante deberá volver a realizar la asignatura el curso siguiente.

Aquellos estudiantes que hayan obtenido una nota superior a 4.0 e inferior a 5.0 tendrán derecho a re-evaluación. Los profesores de la asignatura deciden la modalidad de esta re-evaluación.

La fecha de la re-evaluación está publicada en el calendario de exámenes de la Facultad de Economía y Empresa. Dicha re-evaluación se realiza en términos de "Apto / No apto". El estudiante que recibe un "Apto" tendrá una nota final de 5.0. Quien sea calificado con un "No apto" deberá volver a cursar la asignatura en el siguiente año académico. En el curso actual, su calificación final será aquella que hubiese obtenido antes de la re-evaluación.

Normativa de la Universitat Autònoma de Barcelona sobre la calificación "No evaluable"

Un estudiante recibirá la calificación de "No evaluable" cuando se considere que no ha podido aportar suficiente evidencia de evaluación a lo largo de la asignatura. Se aplicará esta calificación a aquellos estudiantes que hayan participado en menos del 30% de las actividades de evaluación.

## Actividades de evaluación

| Título                                  | Peso | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje                             |
|---|------|-------|------|---|
| Examen al final del semestre            | 50%  | 2     | 0,08 | 2, 1, 10, 4, 6, 8, 9, 13, 12                          |
| Primera prueba de evaluación continuada | 20%  | 2     | 0,08 | 2, 1, 10, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 14, 13, 12, 15, 16 |
| Segundo examen de evaluación continuada | 30%  | 2     | 0,08 | 2, 1, 10, 4, 6, 8, 9, 12                              |

## Bibliografía

BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. Investments. 10ª edición. Nova York: McGraw-Hill, 2014.

BREALEY, R., S.C. MYERS, F. ALLEN. Principles of Corporate Finance, 11ª edición. McGraw-Hill, 2014.

HULL, J. Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice-Hall, Madrid, 2010.

MALKIEL, B.G. Un paseo aleatorio por Wall Street. 9ª edición. Madrid: Alianza Editorial. (Última edición en inglés: A Random Walk Down Wall Street. 12ª edición. Nova York: WW. Norton, 2015).

ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD; J. JAFFE; B. JORDAN. Corporate Finance (11ª edición). Nova York: McGraw-Hill, 2016.